

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar**

**Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi**

**Manajemen Universitas Mercu Buana**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**  
NAMA : MOCHAMAD IQBAL NURKHAIRI  
NIM : 43113010209

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mochamad Iqbal Nurkhairi

NIM : 43113010209

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan penjiplakan (plagiat).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta 5 Februari 2017



(M Iqbal Nurkhairi)

NIM : 43113010209

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mochamad Iqbal Nurkhairi  
NIM : 43113010209  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan"  
Tanggal Lulus Ujian : 03 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing



(Luna Haningsih, SE., ME.)

Tanggal :

Ketua Penguji



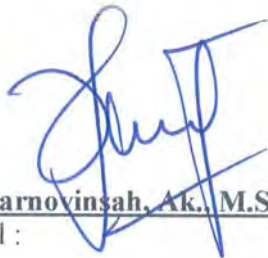
(Zulfitri, MP., MM.)

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi  
Manajemen S1,



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.)

Tanggal :



(Dudi Permana, ST., MM., Ph.D.)

Tanggal : 03-2017

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana di Universitas Mercu Buana Jakarta dengan judul yang dipilih penulis adalah **“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN”**.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis selalu berusaha memperbaiki diri menuju kesempurnaan di masa mendatang. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Luna Haningsih, SE., ME selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, ST., MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan berbagai fasilitas bantuan dalam penulisan.
5. Orang tua tercinta Bapak Sunardi dan Ibu Catur Wahyuningsih beserta seluruh keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materil.
6. Sahabat-sahabat tercinta Evrida Rialisani, Tia Safitri dan Muhamad Rifai yang selama ini selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Teman-teman terbaik Priwaningtyas, Ana Ismaya, A.Agung Ayu, Arum Sari, Regozamil, Dewi Junita, Diah Kirana Astuti, Dwi Sylviana Firdaus, Rifda Adilla, Arifin, Ika Parnia dan Nurhana yang selalu memberikan semangat.
8. Teman Belajar Ryan Dwi Seno Aji dan Faizal Fikri yang selalu memberikan motivasi.
9. Teman Seperjuangan Fathul Irsyad, Bintang Jihad, Erdin Novian, Abi Ibrahim, Achmad Harun, Arip Wicaksono, Gagah Iman, Iqbal Siswoko, Isa, Andika Noviatno, Alfin, dan Wildani yang telah memberikan dukungan,, motivasi serta masukan-masukan dalam mengerjakan skripsi ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah ikhlas memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan proposal skripsi ini.

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I   PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Batasan Masalah .....	8
D. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian .....	8
2. Kontribusi Penelitian .....	9
<b>BAB II   KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN</b>	
<b>DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	11
1. Definisi Manajemen Keuangan.....	11
2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	12
3. Tujuan Manajemen Keuangan .....	14
4. Laporan Keuangan.....	14
a. Pengertian Laporan Keuangan.....	14
b. Tujuan Laporan Keuangan .....	15
c. Bentuk-bentuk Laporan Keuangan .....	16
5. Analisis Laporan Keuangan .....	18

6. Rasio Keuangan.....	20
a. Pengertian Rasio Keuangan.....	20
b. Bentuk-bentuk Rasio Keuangan.....	20
1. Rasio Profitabilitas .....	21
2. Rasio Likuiditas ( <i>Liquidity Ratio</i> ).....	23
3. Rasio Solvabilitas ( <i>Solvability Ratio</i> ).....	26
4. Rasio aktivitas ( <i>Activity Ratio</i> ).....	28
7. Pengertian Pasar Modal .....	31
a. Pengertian Pasar Modal.....	31
b. Fungsi Pasar Modal.....	32
c. Peran Pasar Modal.....	32
8. Investasi .....	33
a. Pengertian Investasi.....	33
b. Bentuk-bentuk Investasi.....	33
9. <i>Return Saham</i> .....	34
a. Pengertian <i>Return Saham</i> .....	34
B. Penelitian Terdahulu.....	36
C. Rerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....	41
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	41
2. Pengaruh <i>Current Ratiot</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	42
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	43
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	44

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	45
B. Desain Penelitian.....	45
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	45
1. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	46
2. Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	46
D. Populasi dan Sampel Penelitian .....	49
E. Teknik Pengumpulan Data.....	52

F. Metode Analisis Data.....	53
1. Analisis Deskriptif.....	53
2. Analisis Kelayakan Data.....	54
3. Analisis Regresi Data Panel.....	54
a. Model Regresi Data Panel.....	55
b. Pemilihan Model.....	58
c. Analisis Model Regresi Data Panel.....	60
d. Analisis Koefisien Regresi Data Panel.....	62

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Perusahaan (Objek Penelitian) .....	64
B. Statistik Deskriptif.....	80
1.Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i> .....	81
2.Statistik Deskriptif <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	82
3.Statistik Deskriptif <i>Current Ratio (CR)</i> .....	83
4.Statistik Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	84
5.Statistik Deskriptif <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> .....	85
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stationer) .....	86
1. Uji Stationer <i>Return Saham</i> .....	86
2. Uji Stationer <i>Return On Asset</i> .....	89
3. Uji Stationer <i>Current Ratio</i> .....	91
4. Uji Stationer <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	93
5. Uji Stationer <i>Total Asset Turnover</i> .....	95
D. Analisis Regresi Data Panel.....	97
1. <i>Common Effect</i> .....	97
2. <i>Fixed Effect</i> .....	98
3. <i>Random Effect</i> .....	101
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	103
1. Uji <i>Chow-Test</i> .....	103
2. Uji <i>Hausman-Test</i> .....	105
F. Analisis Model Regresi Data Panel .....	106



1. Koefisien Determinasi $R^2$ .....	108
2. Pengujian Model Regresi Data Panel .....	110
G. Analisis <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Current Ratio</i> (CR), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	109
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> ...	111
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	113
3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	114
4. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	116
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	119
B. Saran .....	120
DAFTAR PUSTAKA .....	122
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return Saham</i> Perusahaan .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	36
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	49
Tabel 3.2 Prosedur Pemilihan Sampel .....	51
Tabel 3.3 Sampel Penelitian .....	52
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i> .....	81
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	82
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Current Ratio (CR)</i> .....	83
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	84
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> .....	85
Tabel 4.6 <i>Unit Root Test Return Saham</i> .....	88
Tabel 4.7 <i>Unit Root Test Return On Asset</i> .....	90
Tabel 4.8 <i>Unit Root Test Current Ratio</i> .....	92
Tabel 4.9 <i>Unit Root Test Debt to Equity Ratio 1<sup>st</sup> Difference</i> .....	94
Tabel 4.10 <i>Unit Root Test Total Asset Turnover</i> .....	96
Tabel 4.11 <i>Common Effect</i> .....	97
Tabel 4.12 <i>Fixed Effect</i> .....	99
Tabel 4.13 <i>Random Effect</i> .....	102
Tabel 4.14 Uji <i>Chow-Test</i> .....	104
Tabel 4.15 Uji <i>Hausman-Test</i> .....	106
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi $R^2$ .....	109
Tabel 4.17 Uji Statistik T ROA .....	111
Tabel 4.18 Uji Statistik T CR .....	113
Tabel 4.19 Uji Statistik T DER .....	115
Tabel 4.20 Uji Statistik T TATO .....	117

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	125
Lampiran 2	Data Rasio Keuangan Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	126
Lampiran 3	Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	128
Lampiran 4	Hasil Uji Stasioneritas <i>Return</i> Saham .....	129
Lampiran 5	Hasil Uji Stasioneritas <i>Return On Asset</i> .....	130
Lampiran 6	Hasil Uji Stasioneritas <i>Current Ratio</i> .....	131
Lampiran 7	Hasil Uji Stasioneritas <i>Debt to Equity Ratio 1<sup>st</sup> Difference</i> ....	132
Lampiran 8	Hasil Uji Stasioneritas <i>Total Asset Turnover</i> .....	133
Lampiran 9	Analisis Regresi <i>Common Effect</i> .....	134
Lampiran 10	Analisis Regresi <i>Fixed Effect</i> .....	135
Lampiran 11	Analisis Regresi <i>Random Effect</i> .....	136
Lampiran 12	Uji Chow-Test.....	137
Lampiran 13	Uji Hausman-Test .....	137
Lampiran 14	Hasil Pemilihan Model <i>Random Effect</i> .....	138

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA